

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 13620091150170

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国金融控股公司风险防范机制研究

Study on the Risk Prevention Mechanism of Financial
Holding Company in China

唐颖聪

指导教师姓名: 朱崇实 教授

专 业 名 称: 经 济 法 学

论文提交日期: 2012 年 4 月

论文答辩时间: 2012 年 月

学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2012 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

内容摘要

金融控股公司的产生与发展是金融业由“分业经营”向“混业经营”过渡的必然选择，由于其自身组织形式与结构的特殊性与复杂性，成为风险的高度聚合处与汇聚点。我国目前尚缺乏有关金融控股公司的立法，对其系统性风险传染在实践中也未引起足够重视。本文正是选取了这一角度来展开论述，针对我国现有金融控股公司风险防范的一些零星法律制度的不足，提出一些建设性的建议。

本文共分为四个部分：第一部分对金融控股公司的定义、特征、发展模式及其主要风险做了简要概述；第二部分从公司治理与内部控制机制、外部监管模式等几个方面，介绍了世界各金融发达国家金融控股公司主要的风险防范制度，并在此基础上进行了比较分析。第三部分指出了我国金融控股公司当前的风险防范机制的缺失，并对其相关的法律制度不足之处进行了评价。第四部分在前文分析与思考的基础上，提出具体的完善措施与改进建议。

本文的创新之处在于：（1）关于金融控股公司的风险防范，目前的研究大多集中于从金融学、管理学、经济学的角度分析问题，从我国现行金融立法状况的角度来构建金融控股公司风险防范制度为数不多。本文从我国现行有关金融控股公司的法律规定出发，以风险防范为目的，运用比较分析的方法，发现背后一些隐藏的问题与矛盾。（2）本文以内部风险与外部监管为主轴线，结合金融发达国家法律制度的相关规定，对我国现行金融控股公司相关立法进行梳理，跳出了从单个问题的角度来分析问题的模式，保证了逻辑的严密与完整。（3）在金融控股公司监管模式问题上，提出了我国应逐渐实现向功能性监管的转变，建立监管机构内部协调委员会以加强多家监管机构的合作，并在人民银行内部设立金融控股公司监管司对控股集团整体风险与系统性风险进行监管。

关键词：金融控股公司；风险防范；机制

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

The emergence and development of the financial holding company is the necessary choice for the financial sector to make transition from “separate operation” to “mixed operation”. Due to the particularity and complexity of its forms of organization and structure, the financial holding company becomes a place with high degree of affluence and convergence of risks. China, at present, lacks legislation on financial holding companies and their systemic risk transmission has not been paid sufficient attention to in practice. Elaborating from this perspective, the paper proposed some constructive suggestions on the lack of China’s existing financial holding company risk prevention sporadic legal system.

The paper is divided into four parts: The first part made a brief overview of the definition, characteristics, development model and main risk of the financial holding company; The second part made a presentation of the main risk prevention mechanism of the world’s financial well-developed countries’ financial holding companies from corporate governance, internal control mechanisms and external regulatory model perspective and, on the basis of this, the second part makes a comparative analysis; The third part indicated the lack of risk prevention mechanism for China’s financial holding companies at present and evaluated its related legal system inadequacies; the fourth part proposed specific measures and recommendations for improvement on the basis of the analysis and consideration of the preceding parts.

The innovation of this paper lies in three following aspects: First, The risk prevention study of financial holding companies is now analyzed focusing largely on the perspective of finance, management science and economics, and construction of the risk prevention mechanism of financial holding companies from the perspective of China’s current financial status of legislation is in the minority. Based on China’s current financial holding company law, the paper,

by using comparative analytic approach, discovered some of the hidden problems and contradictions for the purpose of risk prevention. Second, taking the internal risk and external supervision as the main axis and combined with relevant provisions of the legal system of finance well-developed countries, the paper sorted out the relevant legislation of China's current financial holding companies and ensured strict and complete logic by jumping out of the mode of analyzing the problem from the perspective of a single issue. Third, On the issue of the regulatory approach of financial holding companies, the paper brought forward recommendations that China should gradually achieve the transition to the functional regulation, establish regulatory bodies internal coordinating committee to strengthen the cooperation of a number of regulatory bodies, and establish the department of supervision of the financial holding company within the People's Bank for the overall risk and systemic risk regulation on the holding group.

Key words: Financial Holding Company; Risk Prevention; Mechanism

目 录

引 言	1
第一章 金融控股公司概述与建立风险防范机制的必要性	2
第一节 金融控股公司概述	2
一、金融控股公司的定义	2
二、金融控股公司的特征	3
三、金融控股公司的主要发展模式	4
第二节 金融控股公司国内外发展概况	5
第三节 金融控股公司的主要风险及建立风险防范机制的必要性	7
一、金融控股公司的风险	8
二、构建金融控股公司风险防范机制的必要性	11
第二章 金融控股公司的主要风险防范机制	13
第一节 公司治理结构与内部控制机制	13
一、世界各国金融控股公司的治理结构	13
二、金融控股公司的内部控制机制	15
第二节 金融控股公司外部监管模式	19
一、挑战传统的监管模式——从机构监管向功能监管的转变	19
二、世界各国对金融控股公司监管模式	20
第三章 我国金融控股公司当前风险防范机制以及存在问题	24
第一节 我国金融控股公司的治理结构问题	24
一、国有股“一股独大”——股东风险加大	24
二、“内部人控制”严重——“道德风险”加大	25
三、管理体制不健全——操作风险加大	25
四、多重委托代理关系——传递性风险加大	26
第二节 我国金融控股公司的内部控制机制	26
一、我国的“防火墙”制度	27

二、我国的信息披露制度	30
第三节 我国金融控股公司外部监管现状及存在问题	32
一、监管现状	32
二、存在问题	33
第四章 完善我国金融控股公司风险防范机制的建议	36
第一节 优化我国金融控股公司治理结构	36
第二节 完善我国金融控股公司内部控制制度	37
一、金融“防火墙”制度的完善	38
二、我国信息披露制度的完善	39
第三节 建立适合我国金融控股公司发展的外部监管体系	41
一、监管改进建议	41
二、监管模式选择	43
结 语	46
参考文献	47
后 记	50

CONTENTS

Preface	1
Chapter 1 The Financial Holding Company Overview and the Necessity of Building the Risk Prevention Mechanism	2
Subchapter 1 Financial Holding Company Overview	2
Section 1 Concept of Financial Holding Company	2
Section 2 Characteristics of Financial Holding Company	3
Section 3 The Main Developmental Pattern of Financial Holding Company	4
Subchapter 2 Development of Financial Holding Company at Home and Abroad.....	5
Subchapter 3 The Major Risks of Financial Holding Company and the Necessity of Building the Risk Prevention Mechanism	7
Section 1 The Risks of Financial Holding Company	8
Section 2 The Necessity of Building the Risk Prevention Mechanism ...	11
Chapter 2 The Main Risk Prevention Mechanism.....	13
Subchapter 1 Corporate Governance Structure and Internal Control Mechanism	13
Section 1 Financial Holding Company Governance Structure in the World	13
Section 2 The Internal Prevention Mechanism of Financial Hold Company	15
Subchapter 2 The External Supervision Model of Financial Holding Company.....	19

Section 1	Challenges to the Traditional Supervision Model——Changes from Institutional Regulation to Functional Regulation	19
Section 2	The Main Financial Supervision Model to the Financial Holding Company in the World	20
Chapter 3	The Current Risk Prevention Mechanism of Financial Holding Company in China and Existing Problems.....	24
Subchapter 1	China's Financial Holding Company Governance Structure Defects	24
Section 1	State-owned Shares Are Biggest——Increasing Shareholder's Risk.....	24
Section 2	Insider Control Is Serious——Increasing “Moral Hazard”	25
Section 3	Management System Is Not Sound——Increasing Operation Risk.....	25
Section 4	Multiple Principal-agent Relationship——Increasing Risk Transference	26
Subchapter 2	China's Financial Holding Company Internal Control Mechanism	26
Section 1	China's Firewall System.....	27
Section 2	China's Information Disclosure System	30
Subchapter 3	China's Financial Holding Company External Supervision Situation and Existing Problems	32
Section 1	Supervision Situation	32
Section 2	Existing Problems	33
Chapter 4	Suggestions for Perfecting Financial Holding Company Risk Prevention Mechanism in China....	36
Subchapter 1	Optimization of China's Financial Holding Company Governance Structure.....	36

Subchapter 2	The Improvement of Financial Holding Company's Internal Control System in China	37
Section 1	The Improvement of Financial Firewall System.....	38
Section 2	The Improvement of Information Disclosure System	39
Subchapter 3	To Establish Suitable External Supervision System for the Development of Financial Holding Company in China.....	41
Section 1	Suggestions for the Improvement of Supervision.....	41
Section 2	Selection for Supervision Model.....	43
Conclusion		46
Bibliography		47
Postscript		50

厦门大学博硕士论文摘要库

引 言

20 世纪 90 年代以来,随着金融全球化和信息技术的发展,金融控股公司作为突破传统分业经营、分业监管,实现混业经营的组织载体,成为世界上许多国家提高本国金融业竞争实力,促进经济发展的新型组织形式。我国目前仍然采用金融分业体制,但金融机构的业务与组织结构创新导致事实上存在着多种金融混业模式,而金融控股公司则在金融服务的演化中成为我国综合经营的主要载体。在这种情况下,研究我国金融控股公司的风险防范与控制机制问题,具有特殊的、现实的、重要的意义。

2008 年波及全球的金融危机表明,几十年来过度的金融自由化和放松管制,表面上刺激了经济的增长,实质上却肆意践踏了金融机构经营的风险控制标准。对于金融控股公司而言,由于商业银行与资本市场的“防火墙”被打开,以及控股公司内部管理文化、报酬、利益冲突的协调和管理难度较大,金融多元化经营带来的效益被大大抵消。后金融危机时代,重新审视金融控股公司的风险及寻求风险防范的有效措施,显然已成为亡羊补牢的必要之举,对于规范我国金融业发展秩序也将具有重要意义。

我国对金融控股公司的研究始于 2000 年,与金融控股公司相关的法律并不多,也未有专门的金融控股公司法。关于金融控股公司的规定只散见于行政法规、部门规章中,而且数量寥寥、内容片面。专门调整金融控股公司的法律法规,只有两项部门规章,分别是中国人民银行 2008 年颁布的《中国人民银行关于将金融控股公司存款纳入存款准备金交存范围的通知》和财政部 2009 年颁布的《金融控股公司财务管理若干规定》,凸显了我国金融控股公司风险防范制度的落后与不足。本文采用比较研究与实证研究的方法,梳理了金融控股公司发展过程中的主要风险,从公司治理结构与内部控制制度、外部监管模式等方面对一些金融业发达国家的风险防控机制进行对比分析,以发现我国金融控股公司风险防范机制的问题与不足,在借鉴金融业发达国家立法与实践经验的基础上,提出相应的完善建议。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库